



# ST. LAWRENCE CEMENT CO.

## Annual Report 1976



## DIRECTORS

Raymond Barbey  
*Former Partner*  
*Lombard, Odier & Cie*  
*Geneva, Switzerland.*

John R. Bradfield  
*Honorary Chairman*  
*Noranda Mines Ltd.*  
*Toronto.*

Paul Chapdelaine  
*Past President*  
*St. Lawrence Cement Co.*  
*Sainte-Adèle, Que.*

Jacques J. Giasson  
*President*  
*St. Lawrence Cement Co.*  
*Montreal.*

Louis Hébert  
*Chairman*  
*Banque Canadienne Nationale*  
*Montreal.*

Robert V. Hicks, Q.C.,  
*Partner*  
*Hicks Morley Hamilton Stewart Storie*  
*Toronto.*

Robert Koch  
*Chairman and*  
*Chief Executive Officer*  
*St. Lawrence Cement Co.*  
*Montreal.*

Erwin Mächler  
*Chairman of the Executive Committee,*  
*"Holderbank" Financière Glaris S.A.*  
*Glaris, Switzerland.*

John McCreedy  
*Senior Vice-President*  
*Inco Ltd.*  
*Toronto.*

Carlo Montandon  
*Chairman and Chief Executive Officer*  
*Cementeria di Merone S.A.*  
*Merone, Italy.*

Anton E. Schrafl  
*Managing Director*  
*"Holderbank" Financière Glaris S.A.*  
*Glaris, Switzerland.*

Colin W. Webster  
*Vice-Chairman*  
*Canadian Fuel Marketers Ltd.*  
*Montreal.*

Rudolf Zurlinden  
*Chairman and Chief Executive Officer*  
*Jura-Cement-Fabriken*  
*Aarau, Switzerland.*

## OFFICERS

Robert Koch  
*Chairman and*  
*Chief Executive Officer*

Jacques J. Giasson  
*President*

Serge Jacques  
*Assistant to the President*

Jacques Baylaucq  
*Vice-President*

Jean-Louis Carmichael  
*Vice-President*

Wilbrod Décarie  
*Vice-President*

Walter F. Penny  
*Vice-President, Finance*

James D. Tweedy  
*Vice-President*

Georges Zulauf  
*Vice-President*

Georges Lachance  
*Secretary*

Guy Turgeon  
*Treasurer*

## AUDITORS

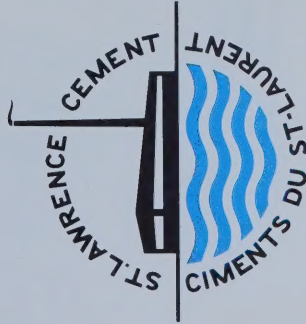
Thorne Riddell & Co.

## REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

Montreal Trust  
Quebec, Montreal, Toronto, Vancouver



# LA COMPAGNIE DES CIMENTES DU ST-LAURENT



## Rapport semi-annuel 1976



**La compagnie des  
Ciments du St-Laurent**  
Rapport du Président pour la période  
se terminant le 30 juin 1976.

Aux Actionnaires,

La Compagnie des Ciments du St-Laurent rapporte des bénéfices sur opérations de \$1.7 million pour les premiers six mois de 1976 comparativement à \$1.9 million pour la même période en 1975. Un poste extraordinaire, provenant du règlement d'une poursuite judiciaire et de la vente de certains actifs, augmente les profits de \$1.6 million pour les premiers six mois.

Le bénéfice par action provenant des opérations a été de \$0.63, par rapport à \$0.69 pour la même période en 1975. Après poste extraordinaire, le bénéfice par action a été de \$1.20 en 1976 et est resté inchangé en 1975.

Les ventes pour les premiers six mois de 1976 ont été de \$63.7 millions, comparativement à \$64.1 millions pour la même période en 1975. La reprise des activités de la construction dans certaines parties de l'Ontario a atténué les effets de la baisse économique au Québec.

Votre compagnie vient d'obtenir l'autorisation du Cabinet Fédéral de faire l'acquisition de Ciment Indépendant

Inc., une compagnie de la région de Montréal spécialisée dans la production de ciment et béton et opérant une division de construction dans la région métropolitaine. Une émission de 200,000 actions classe "A" de la Compagnie des Ciments du St-Laurent en faveur des actionnaires de Ciment Indépendant Inc. sera faite du trésor de la Compagnie et fera partie de cette acquisition.

La reprise des activités de construction domiciliaire en Ontario devrait atténuer les effets de la baisse économique au Québec prévue pour la deuxième partie de 1976.

La Direction prévoit une légère diminution des profits provenant des opérations en 1976 par rapport à l'an dernier.

Le 17 août 1976

Jacques J. Giasson  
Président

### Etat consolidé des bénéfices nets (sujet à vérification) pour la période de six mois terminée le 30 juin 1976

	Six mois	
	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
<b>Ventes nettes</b>	<b>\$63,661</b>	<b>\$64,074</b>
<b>Bénéfices nets avant impôts sur le revenu</b>	<b>3,490</b>	<b>3,636</b>
<b>Bénéfices nets d'exploitation</b>	<b>1,740</b>	<b>1,916</b>
<b>Revenus extraordinaires</b>		
Règlement d'une poursuite légale	1,138	—
Vente d'actifs immobilisés	470	—
<b>Bénéfices nets</b>	<b>\$ 3,348</b>	<b>\$ 1,916</b>
<b>Bénéfice par action avant revenus extraordinaires</b>	<b>\$ 0.63</b>	<b>\$ 0.69</b>
<b>Bénéfice par action après revenus extraordinaires</b>	<b>\$ 1.20</b>	<b>\$ 0.69</b>

### Etat consolidé de l'évolution de la situation financière (sujet à vérification) pour la période de six mois terminée le 30 juin 1976

	Six mois	
	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfices nets	\$ 3,348	\$ 1,916
Amortissement et épuisement	6,052	5,863
Impôts sur le revenu reportés	—	1,000
Autres	150	208
Fonds provenant des opérations	9,550	8,987
<b>Utilisation des fonds</b>		
Additions aux immobilisations	6,999	8,003
Diminution de la dette à long terme	2,662	3,889
Dividendes	1,387	1,387
Autres	73	134
	11,121	13,413
<b>Diminution du fonds de roulement</b>	<b>\$ 1,571</b>	<b>\$ 4,426</b>



# ST. LAWRENCE CEMENT CO.



## Semi annual report 1976



### St. Lawrence Cement Co.

President's Report for the period  
ending June 30, 1976

To the Shareholders,

St. Lawrence Cement Co. reports profits on operations of \$1.7 million for the first six months of 1976, compared to \$1.9 million in 1975. An extraordinary item of \$1.6 million arising from the settlement of a lawsuit and from the disposal of certain fixed assets was also realized.

Earnings from operations per share for the six months ending on June 30, 1976 were \$0.63, compared to \$0.69 for the same period in 1975. With the extraordinary gain realized in the first six months of 1976, the earnings were \$1.20 per share.

Sales reached \$63.7 million compared to \$64.1 million for the same period in 1975. An upturn in the construction industry in certain parts of Ontario has helped lessen the impact of the economic drop in Quebec.

Your Company has just obtained approval from Ottawa to conclude the acquisition of Ciment Indépendant Inc.,

a company specializing in the manufacturing of cement and ready mix concrete and involved in heavy civil engineering construction in the Montreal area. An issue of 200,000 Class "A" shares of St. Lawrence Cement Co. to the shareholders of Ciment Indépendant Inc. forms part of the purchase price.

An improvement in residential construction activity in certain parts of Ontario should help lessen the impact of the expected drop in Quebec for the second half in 1976. Management expects a slight decrease in profits for the full year of 1976 compared to 1975.

August 17, 1976

Jacques J. Giasson  
President

### Consolidated statement of earnings (unaudited) for the six months ended June 30, 1976

	Six months	
	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
<b>Net sales</b>	<u>\$63,661</u>	<u>\$64,074</u>
<b>Net earnings before income taxes</b>	<u>3,490</u>	<u>3,636</u>
<b>Net earnings from operations</b>	<u>1,740</u>	<u>1,916</u>
<b>Extraordinary income</b>		
Settlement of lawsuit	1,138	—
Disposal of fixed assets	470	—
<b>Net earnings</b>	<u>\$ 3,348</u>	<u>\$ 1,916</u>
<b>Earnings per share before extraordinary income</b>	<u>\$ 0.63</u>	<u>\$ 0.69</u>
<b>Earnings per share after extraordinary income</b>	<u>\$ 1.20</u>	<u>\$ 0.69</u>

### Consolidated statement of changes in financial position (unaudited) for the six months ended June 30, 1976

	Six months	
	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
<b>Source of funds</b>		
Net earnings	\$ 3,348	\$ 1,916
Depreciation and depletion	6,052	5,863
Deferred income taxes	—	1,000
Other	150	208
Cash flow	<u>9,550</u>	<u>8,987</u>
<b>Application of funds</b>		
Additions to fixed assets	6,999	8,003
Decrease in long-term debt	2,662	3,889
Dividends	1,387	1,387
Other	73	134
<b>Decrease in working capital</b>	<u>\$ 1,571</u>	<u>\$ 4,426</u>



# St. Lawrence Cement Co.

## HEAD OFFICE

50 Place Cremazie West, Suite 1024  
Montreal, Quebec H2P 2T7

## CEMENT PLANTS

BEAUPORT, QUE.  
Henri-Paul Vallière,  
General Manager

JOLIETTE, QUE.  
Jean-Louis Carmichael,  
General Manager

MISSISSAUGA, ONT.  
Georges Zulauf,  
General Manager

## CEMENT DISTRIBUTION CENTRES

Mississauga, Ont.  
London, Ont.  
Ottawa, Ont.  
Sudbury, Ont.  
Thunder Bay, Ont.

Beauport, Que.  
Joliette, Que.  
LaSalle, Que.  
Longueuil, Que.  
Moncton, N.B.  
Buffalo, N.Y.  
Elizabethtown, N.Y.

## WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

### ONTARIO

Dufferin — Construction Division  
*W. R. McKenzie, President*

Dufferin — Aggregates Division  
*F. J. DeWitt, President*

Dufferin — Concrete Products Group:  
*R. J. Tweedy, President*

Toronto Division  
*G. Woolgar, General Manager*

Hamilton Division  
*D. Parks, General Manager*

Ottawa/Hull Division  
*G. Archambault, General Manager*

Barrie/Northern Division  
*J. McQueen, General Manager*

H. Boehmer Ltd.  
*M. R. Good, President*

McCowan Mobile Mix Ltd.  
*P. McCowan, President*

Transit Mixed Concrete  
*A. Nordstrum, General Manager*

### QUEBEC

Independent Cement Inc.  
*Raymond Miron, Chairman of the Board*

Les Mir and Demix Divisions  
*Jacques Baylaucq, Vice-President,  
Operations*

Demix Concrete  
*C. Bays, General Manager*

Demix Aggregates  
*J.C. Lemieux, General Manager*

Demix Construction  
*J. Lamy, General Manager*

Les Mir Construction  
*G. Lesage, General Manager*

Vibrek Inc. — Prestressed Concrete  
*P. Viger, President*

Quebec Ready-Mix Inc.  
*P. Viger, President*

Dufour Ready-Mix Inc.  
*P. Parent, President*

Levis Ready-Mix Inc.  
*R. Gagnon, General Manager*



# Highlights — 1976

## EARNINGS

	1976 \$	1975 \$
Net sales	159,301,000	178,466,000
Cash flow	22,926,000	24,851,000
Depreciation and depletion	12,544,000	11,733,000
Income taxes	7,099,000	9,781,000
Net earnings—		
—before extraordinary item	9,309,000	11,918,000
—after extraordinary item	9,774,000	12,660,000

## VALUES PER SHARE

Net earnings—		
—before extraordinary item	3.31	4.30
—after extraordinary item	3.47	4.57
Cash flow	8.17	8.96
Dividends	1.00	1.00
Book value	22.68	20.60

## OTHER

Net additions to fixed assets	12,355,000	11,734,000
Working capital (deficit)	(9,894,000)	3,304,000
Annual cement capacity in tons	3,800,000 t.	2,600,000 t.

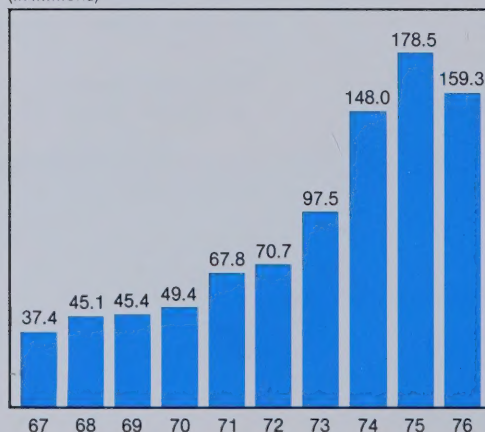
# Scope of Operations

3 Cement manufacturing plants  
12 Cement distribution centres  
48 Ready-mix concrete plants  
6 Asphalt plants  
3 Road building and  
industrial paving enterprises

10 Crushed stone quarries  
3 Sand pits  
2 Concrete block plants  
1 Prestressed concrete plant  
11 Building materials centres  
6 Fuel oil distribution centres  
8 Lumber distribution centres

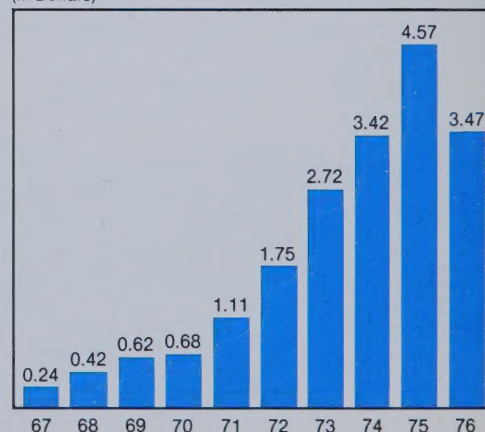
## Sales

(in Millions)



## Earnings per share

(in Dollars)



Note: Years 1967 to 1972 restated to reflect 3 for 1 stock split in 1973.

# Directors' Report

To the Shareholders  
of St. Lawrence Cement Co.

The Board of Directors is pleased to submit the annual report of your Company together with the report of your Auditors for the year ended December 31, 1976.

With great regret, the Board of Directors accepted the resignation of Mr. Rudolf Pfenninger as a director. The Board wishes to acknowledge the many contributions Mr. Pfenninger has made since his appointment to the Board in 1962. Mr. Pfenninger has been replaced by Mr. Anton E. Schrafl.

## SALES

We report sales of \$159 million, compared to \$178 million in 1975. Major strikes in Quebec account for this decrease of \$19 million in sales.

## PROFITS

Net profit generated from operations amounted to \$9.3 million, including \$1.2 million arising from the settlement of a lawsuit, compared to \$11.9 million in 1975, representing a decrease of \$2.6 million, or 22%. In addition, extraordinary profits of \$0.5 million were generated from the disposal of surplus land north of Toronto. Earnings per share, before extraordinary items, were \$3.31 compared to \$4.30 in 1975 and, including extraordinary items, \$3.47 and \$4.57 respectively.

The impact of a lengthy strike which paralyzed our operations throughout the summer and fall at Laval, north of Montreal, combined with a general construction strike in the province of Quebec which lasted eleven weeks and affected our operations throughout this province, account for this drop in our operating profits.

Your Directors increased the dividend to an annual rate of \$1.14 per share, the maximum permitted by the Anti-Inflation Board.

## FINANCE

A cash flow of \$22.9 million was generated in 1976, compared to \$24.9 million the previous year. Your Company increased its long-term debt by

\$35.3 million and invested \$12.4 million in fixed assets. Your Company is on the verge of completing long-term financing arrangements necessitated by the acquisition of Ciment Indépendant Inc.

## CAPITAL EXPENDITURES

Ciment Indépendant Inc., the second largest cement producer in Quebec, was acquired by your Company on October 15, 1976. This company is involved in the production of cement, ready-mix concrete and aggregates, as well as heavy construction. The total price for this acquisition was \$68 million, including the existing long-term debt of \$35 million.

Your Company also acquired the King Building Materials ready-mix division of Flintkote, located west of Toronto, for a price of \$590,000. This acquisition will permit your Company to better serve this rapidly expanding ready-mix market.

The installation of a 500 ton per hour crushing plant in our quarry at Lucerne, Quebec, near Ottawa, was completed in May 1976.

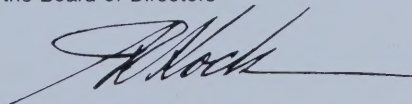
## OUTLOOK

Your Company has just acquired on February 1, 1977 all the assets of the Hudson cement plant formerly owned by Universal Atlas, a division of United States Steel Corporation. The price was \$8.2 million with a cash outlay of \$2.4 million and the balance to be paid over a ten-year period. This acquisition will give your Company an entry in the major markets of New York, Boston and Providence, U.S.A. and will permit a greater utilization of your Company's cement production facilities.

With most of its labour agreements signed and the expectation of a more peaceful labour climate in Quebec, your Company expects a return to the previous favourable profit trend in 1977.

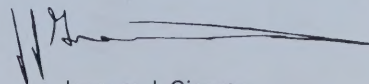
Your Directors express their sincere appreciation to the customers for their continued loyalty and thank all employees for their sustained efforts throughout the past year.

On Behalf of the Board of Directors



Robert Koch,  
Chairman of the Board

February 8, 1977



Jacques J. Giasson,  
President





St. Lawrence Cement Co. and Wholly-Owned Subsidiaries

# Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	(Thousands of dollars)	
<b>NET SALES AND CONSTRUCTION BILLINGS</b>	<b>\$159,301</b>	<b>\$178,466</b>
<b>INCOME FROM OPERATIONS</b> before taking into account the following items	<b>\$ 32,304</b>	<b>\$ 38,139</b>
Income from settlement of litigation (note 5)	(2,067)	
Interest on long-term debt	4,356	3,707
Depreciation and depletion	12,544	11,733
Provision for income taxes (note 5)	7,099	9,781
Remuneration of directors and senior officers	761	698
Amortization of excess of cost of shares in consolidated subsidiaries	302	302
	<b>22,995</b>	<b>26,221</b>
<b>NET EARNINGS FROM OPERATIONS</b>	<b>9,309</b>	<b>11,918</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEM</b>		
Profit on disposal of fixed assets, net of income taxes	465	742
<b>NET EARNINGS</b>	<b>9,774</b>	<b>12,660</b>
<b>RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF YEAR</b>	<b>44,211</b>	<b>34,324</b>
	<b>53,985</b>	<b>46,984</b>
Dividends	2,823	2,773
<b>RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR (note 4)</b>	<b>\$ 51,162</b>	<b>\$ 44,211</b>
<b>EARNINGS PER SHARE</b>		
Before extraordinary item	<b>\$3.31</b>	<b>\$4.30</b>
Including extraordinary item	<b>\$3.47</b>	<b>\$4.57</b>



St. Lawrence Cement Co. and Wholly-Owned Subsidiaries

# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	(Thousands of dollars)	
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
From operations		
Net earnings including extraordinary item	\$ 9,774	\$ 12,660
Charges not requiring cash outlays		
Depreciation and depletion	12,544	11,733
Deferred income taxes	394	244
Other items	214	214
	<u>22,926</u>	<u>24,851</u>
Issue of capital stock	3,484	
Issue of notes payable	27,000	
	<u>53,410</u>	<u>24,851</u>
 <b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Additions to fixed assets	12,355	11,734
Decrease in long-term debt	18,498	8,338
Dividends	2,823	2,773
Acquisition of Independent Cement Inc., net of working capital	32,447	
Purchase of investments	485	340
	<u>66,608</u>	<u>23,185</u>
 INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>\$ (13,198)</u>	<u>\$ 1,666</u>
 WORKING CAPITAL (DEFICIT)	<u>\$ (9,894)</u>	<u>\$ 3,304</u>

## Auditors' Report

To the Shareholders  
St. Lawrence Cement Co.

We have examined the consolidated balance sheet of St. Lawrence Cement Co. and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1976 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1976 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, except for the effect of recording in the year of receipt as income in such statements (note 5) a prior period adjustment of \$1,195,000 (\$0.42 per share), in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Montreal, Canada  
January 31, 1977

Chartered Accountants



# Consolidated Balance

## ASSETS

1976                      1975  
(Thousands of dollars)

### CURRENT ASSETS

Cash	\$ 435	\$ 657
Accounts receivable	48,014	40,835
Inventories, at cost		
Finished goods and work in process	12,611	8,929
Raw materials and supplies	19,997	9,782
Prepaid expenses	1,066	1,046
	<u>82,123</u>	<u>61,249</u>

### INVESTMENTS

Equity in affiliated companies	727	610
Notes receivable on sale of fixed assets	1,500	1,750
Sundry investments, at cost	2,177	1,454
	<u>4,404</u>	<u>3,814</u>

### FIXED ASSETS

Property, plants and equipment, at cost	295,196	198,595
Accumulated depreciation and depletion	129,798	95,898
	<u>165,398</u>	<u>102,697</u>

### INTANGIBLE ASSETS

Excess of cost of shares in consolidated subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition less amortization	5,168	5,470
Unamortized bond discount and expense	1,139	
	<u>6,307</u>	<u>5,470</u>
	<u>\$258,232</u>	<u>\$173,230</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

Robert Koch, Director

Jacques J. Giasson, Director



# Sheet as at December 31, 1976

## LIABILITIES

1976                      1975  
(Thousands of dollars)

### CURRENT LIABILITIES

Bank indebtedness secured	\$ 47,166	\$ 25,899
Accounts payable and accrued liabilities	22,248	18,858
Income taxes	1,327	2,413
Deferred income taxes on uncompleted contracts	2,372	2,354
Current maturity on long-term debt	18,904	8,421
	<u>92,017</u>	<u>57,945</u>

### LONG-TERM DEBT (note 3)

77,560                      42,291

### DEFERRED INCOME TAXES

21,084                      15,858

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK

Authorized  
Class A: 4,200,000 shares without par value  
Class B: 1,800,000 shares without par value

Issued and fully paid  
Class A: 2,133,170 shares (1975—1,927,170)  
Class B: 846,000 shares

12,884                      9,400  
3,525                      3,525

### RETAINED EARNINGS (note 4)

16,409                      12,925  
51,162                      44,211  
67,571                      57,136

\$258,232                      \$173,230



St. Lawrence Cement Co. and Wholly-Owned Subsidiaries

# Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1976

## 1. ACCOUNTING POLICIES

- The consolidated financial statements include the accounts of St. Lawrence Cement Co. and its wholly-owned subsidiaries.
- Depreciation is provided on the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets. Quarries are depleted on the basis of tons produced.
- The excess of the costs of investment in certain subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition are being amortized on a straight-line basis over twenty years.

## 2. ACQUISITION

On October 15, 1976, St. Lawrence Cement Co. purchased all the outstanding shares of Independent Cement Inc. for a consideration of \$33,000,000 consisting of 200,000 Class A shares of a value of \$3,400,000, notes payable of \$27,000,000 and cash of \$2,600,000. Total assets and liabilities acquired after revaluation were \$83,863,000 and \$50,863,000 respectively. The excess of the purchase price over book value of \$24,868,000 has been allocated to the cement plant.

## 3. LONG-TERM DEBT

Long-term debt, exclusive of current maturities, consists of the following:

	Year of maturity	1976 (Thousands of dollars)	1975
Notes payable (interest rate 3% to 1981 and 10% thereafter)	1978-86	\$24,300	
First mortgage bonds, 11%, series A	1978-81	5,000	
First mortgage sinking fund bonds, 11½%, series B	1996	20,000	
Unsecured debentures (interest rates 5½-6½%)	1979-80	12,673	\$12,673
First mortgage sinking fund bonds, 11%, series E	1977		9,362
Secured bank capital loan (interest rate 0.75% above prime)	1978-79	6,000	9,000
Notes and loans (average interest rate 7.8%)	1978-83	9,587	11,256
		<u>\$77,560</u>	<u>\$42,291</u>

Payment requirements on long-term debt during the next five years will be as follows:  
1977, \$18,904,000; 1978, \$11,707,000; 1979, \$19,811,000; 1980, \$6,790,000; 1981, \$4,569,000.

## 4. RETAINED EARNINGS

In accordance with the supplemental trust deed related to the 11%, series E, first mortgage bonds, retained earnings as at December 31, 1976 in the amount of \$27,582,000 are not available for the payment of dividends.

## 5. INCOME FROM SETTLEMENT OF LITIGATION

During the year the company received \$2,067,000, including interest, before applicable income taxes of \$872,000 for a net amount of \$1,195,000 for settlement of litigation applying to the years 1966 to 1970.

## 6. COMMITMENTS

Capital expenditures for 1977 are estimated to be \$15,000,000 including the acquisition of a cement plant in Hudson, New York.

## 7. ANTI-INFLATION LEGISLATION

The company has no excess revenue for the current year and the maximum dividend that it can pay or declare in the twelve months ending October 13, 1977 is \$1.14 a share.





**Cement terminal, Buffalo, New York**  
This terminal has a storage capacity of 120,000 tons of cement and is operated by Independent Cement Corporation, a wholly-owned subsidiary of St. Lawrence Cement Company.

**Mississauga, Ontario.**  
Rebricking of kiln No. 3. This kiln has a capacity of approximately 1,100,000 tons per annum.



**St. Lawrence plant at Mississauga, Ontario**  
This plant has an annual capacity of 1,800,000 tons and is considered the largest cement plant in Canada.



**Ciment Independent Inc. Joliette, Québec**

This plant has 4 dry kilns with a total capacity of 1,200,000 tons per annum and is considered the second largest cement plant in Canada. Joliette is located approximately 30 miles northeast of Montreal.





**Centrale de béton et carrière, Montréal-Est, Québec**

Cette centrale est munie de quatre usines de béton, d'une importante flotte de camions malaxeurs et d'une usine de concassage de pierre d'une capacité annuelle de 2 410 000 tonnes. Ces installations font partie des opérations de Ciment Indépendant Inc.



**Longueuil, Québec**  
Centre de distribution de ciment  
de la Compagnie des Ciments  
du St-Laurent et usines de béton  
de Demix, une filiale de la  
compagnie.



**Québec Ready-Mix,  
Charlesbourg, Québec**  
Nouvelle usine de béton  
d'une capacité de 200 verges  
cubes/heure mise en marche  
au début de l'année 1976 pour  
desservir les marchés de la  
ville de Québec.





# Notes aux états financiers consolidés

La Compagnie des Ciments du St-Laurent et ses filiales en propriété exclusive

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

## 1. POLITIQUE COMPTABLE DE CONSOLIDATION

- Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de toutes ses filiales en propriété exclusive.
- Le amortissement est calculé suivant la méthode de la ligne droite sur la vie utile estimée. L'épuisement des carrières est basé sur le nombre de tonnes de pierre extraites.
- L'excédent du prix d'achat des actions de certaines filiales sur les actifs tangibles nets aux dates d'acquisition est amorti sur vingt ans suivant la méthode de la ligne droite.

## 2. ACQUISITION

Le 15 octobre 1976, La Compagnie des Ciments du St-Laurent a acheté toutes les actions en circulation de Ciment Indépendant Inc. pour un montant de \$33,000,000 se composant de 200,000 actions de classe A, d'une valeur de \$3,400,000, de billets à payer pour \$27,000,000 et d'un comptant de \$2,600,000. Le total de l'actif et du passif acquis, après réévaluation, se chiffre respectivement par \$83,863,000 et \$50,863,000. L'excédent du prix d'achat sur la valeur aux livres, soit \$24,868,000, a été attribué à l'usine de ciment.

## 3. DETTE À LONG TERME

La dette à long terme, excluant le montant dû en 1977, comprend les postes suivants:

Année	1976	1975
d'échéance		(Milliers de dollars)
Billets à payer (taux d'intérêt 3% jusqu'en 1981 et 10% par la suite)	\$24,300	
Obligations de première hypothèque, 11%, série A	5,000	
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, 11½%, série B	20,000	
Débitures non garanties (taux d'intérêt 5½-6½%)	12,673	\$12,673
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, 11%, série E		9,362
Emprunt bancaire garanti pour achat d'immobilisations (taux d'intérêt 0.75% en sus du taux préférentiel)	6,000	9,000
Billets et emprunts (taux moyen d'intérêt 7.8%)	9,587	11,256
	\$77,560	\$42,291

## 4. BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Les tranches exigibles de la dette à long terme pour les cinq prochaines années sont les suivantes: 1977, \$18,904,000; 1978, \$11,707,000; 1979, \$19,811,000; 1980, \$6,790,000; 1981, \$4,569,000.

## 5. REVENU DU RÈGLEMENT D'UN LITIGE

Conformément à l'acte de fiducie supplémentaire relatif aux obligations de première hypothèque, 11%, série E, une somme de \$27,582,000 de bénéfices non répartis au 31 décembre 1976 n'est pas disponible pour paiement de dividendes.

## 6. ENGAGEMENTS

Les dépenses de nature capitale pour 1977 sont estimées à \$15,000,000 incluant l'acquisition d'une usine de ciment à Hudson, New York.

## 7. LOI ANTI-INFLATION

La compagnie n'a pas de surcroît de recettes durant l'exercice en cours et le dividende maximum que la compagnie peut payer ou déclarer au cours de la période de douze mois se terminant le 13 octobre 1977 est de \$1.14 par action.

31 décembre 1976

PASSIF

PASSIF À COURT TERME

\$ 47,166	25,899	\$
22,248	18,858	
1,327	2,413	
2,372	2,354	
18,904	8,421	
92,017	57,945	
77,560	42,291	
21,084	15,858	

DETTE À LONG TERME (note 3)

Dettes bancaires garanties  
Comptes à payer et frais courus  
Impôts sur le revenu  
Impôts sur le revenu reportés sur contrats  
non complétés  
Dettes à long terme échéant au cours de l'année

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé  
Classe A: 4,200,000 actions sans valeur nominale  
Classe B: 1,800,000 actions sans valeur nominale  
Émis et entièrement versé  
Classe A: 2,133,170 actions (1975—1,927,170)  
Classe B: 846,000 actions  
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (note 4)

12,884	3,525
16,409	51,162
57,136	44,211
9,400	3,525
\$258,232	\$173,230



# Bilan consolidé

## ACTIF

### ACTIF À COURT TERME

Encaisse	\$ 435	\$ 657
Comptes à recevoir	48,014	40,835
Stocks, au coût		
Produits finis et produits en cours	12,611	8,929
Matières premières et approvisionnements	19,997	9,782
Frais payés d'avance	1,066	1,046
	82,123	61,249

### IMMOBILISATIONS

Avoir dans les compagnies affiliées	727	610
Billets à recevoir sur vente d'immobilisations	1,500	1,750
Autres placements, au coût	2,177	1,454
	4,404	3,814
Propriétés, usines et outillage, au coût	295,196	198,596
Amortissement et épuisement accumulés	129,798	95,898
	165,398	102,697

### ACTIFS INCORPORELS

Excédent du coût des actions des filiales consolidées sur les actifs tangibles nets aux dates d'acquisition moins amortissement	5,168	5,470
Escompte et frais d'émission d'obligations non amortis	1,139	
	6,307	5,470
	\$258,232	\$173,230

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Robert Koch, administrateur

Jacques J. Giasson, administrateur



# La Compagnie des Ciments du St-Laurent et ses filiales en propriété exclusive **Etat consolidé de l'évolution de la situation financière** pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

PROVENANCE DES FONDS	1976	1975
Exploitation		
Bénéfice net incluant poste extraordinaire	\$ 9,774	\$ 12,660
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement		
Amortissement et épuisement	12,544	11,733
Impôts sur le revenu reportés	394	244
Autres	214	214
Emission de capital-actions	22,926	24,851
Emission de billets à payer	3,484	
	27,000	
	53,410	24,851

UTILISATION DES FONDS	1976	1975
Additions aux immobilisations	12,355	11,734
Diminution de la dette à long terme	18,498	8,338
Dividendes	2,823	2,773
Acquisition de Ciment Indépendant Inc., net du fonds de roulement	32,447	340
Achat de placements	485	
	66,608	23,185
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	\$(13,198)	\$ 1,666
FONDS DE ROULEMENT (DÉFICIT)	\$(9,894)	\$ 3,304


## **Rapport des vérificateurs**

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de ses filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1976 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1976, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, à l'exception de l'enregistrement dans l'année de l'encaissement comme revenu dans ces états (note 5) d'un redressement aux exercices antérieurs au montant de \$1,195,000 (\$0.42 par action), conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Aux actionnaires  
 La Compagnie des Ciments du St-Laurent

Montréal, Canada  
 Le 31 janvier 1977

Comptables agréés  




La Compagnie des Ciments du St-Laurent et ses filiales en propriété exclusive

# Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976  
1975  
(Milliers de dollars)

VENTES NETTES ET FACTURATION DE CONSTRUCTION	
\$159,301	\$178,466
REVENUS D'EXPLOITATION, compte non tenu des postes suivants	
(2,067)	3,707
4,356	11,733
12,544	9,781
7,099	698
761	
Revenu du règlement d'un litige (note 5)	
Intérêts sur dette à long terme	
Amortissement et épuisement	
Provision pour impôts sur le revenu (note 5)	
Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs	
Amortissement de l'excédent du coût des placements dans les filiales	
consolidées	
302	302
22,995	26,221
9,309	11,918
BÉNÉFICE NET D'EXPLOITATION	
465	742
Profit sur disposition d'immobilisations, net des impôts sur le revenu s'y rapportant	
BÉNÉFICE NET	
9,774	12,660
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	
44,211	34,324
53,985	46,984
2,823	2,773
Dividendes	
\$ 51,162	\$ 44,211
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE (note 4)	
BÉNÉFICE PAR ACTION	
Compte non tenu du poste extraordinaire	
\$3.31	\$4.30
Compte tenu du poste extraordinaire	
\$3.47	\$4.57



# Rapport des administrateurs

Aux Actionnaires de la Compagnie des  
Ciments du St-Laurent

Le Conseil d'administration a l'honneur de vous  
présenter le rapport annuel de votre compagnie  
ainsi que le rapport des vérificateurs pour  
l'exercice terminé le 31 décembre 1976.

Le Conseil d'administration a accepté avec regret  
la démission de Monsieur Rudolf Pfenninger  
comme administrateur. Le Conseil désire  
souligner l'apport précieux et les nombreux  
services rendus par Monsieur Pfenninger depuis  
son entrée au Conseil en 1962. Monsieur  
Pfenninger a été remplacé par monsieur Anton E.  
Schraft.

## VENTES

Nos ventes ont atteint \$159 millions par rapport à  
\$178 millions en 1975. Les grèves nombreuses  
subies au Québec en 1976 sont la cause de cette  
diminution de \$19 millions.

## BÉNÉFICES

Les bénéfices provenant des opérations se  
chiffrent à \$9.3 millions, incluant \$1.2 million  
provenant du règlement d'une poursuite  
judiciaire, par rapport à \$11.9 millions en 1975,  
soit une baisse de \$2.6 millions ou 22%. En  
plus, un profit extraordinaire de \$0.5 million a  
été réalisé à la suite de la vente de terrains  
situés au nord de Toronto. Le bénéfice par  
action, avant le poste extraordinaire, est de \$3.31  
par rapport à \$4.30 en 1975 et, incluant le poste  
extraordinaire, \$3.47 et \$4.57 respectivement.

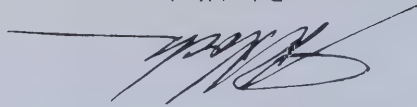
L'impact d'une grève prolongée qui a paralysé  
nos opérations tout l'été et l'automne à Laval, au  
nord de Montréal, ainsi qu'une grève générale  
dans l'industrie de la construction dans la  
province de Québec qui dura 11 semaines,  
expliquent cette baisse de nos bénéfices  
d'exploitation.

Vos Administrateurs ont porté le dividende à  
\$1.14 par action, soit le maximum permissible  
selon les règlements de la Commission de lutte  
contre l'inflation.

## FINANCES

Les fonds provenant de l'exploitation se chiffrent  
à \$22.9 millions, par rapport à \$24.9 millions en

Pour le Conseil d'administration

  
Robert Koch,  
président du Conseil

8 février 1977

1975. Votre compagnie a augmenté sa dette à  
long terme de \$35.3 millions et a investi \$12.4  
millions en immobilisations. En outre, elle est  
sur le point de compléter un financement à long  
terme nécessité par l'acquisition de Ciment  
Indépendant Inc.

## IMMOBILISATIONS

Votre compagnie a fait l'acquisition, le 15  
octobre 1976, de Ciment Indépendant Inc., le  
deuxième plus grand producteur de ciment  
au Québec. Cette compagnie produit du ciment,  
du béton, de la pierre et son activité s'étend  
également au secteur de la construction lourde.  
Le prix de \$68 millions, inclut une dette à long  
terme de \$35 millions.

Votre compagnie a aussi fait l'acquisition, au  
prix de \$590,000, de la division Béton de King  
Building Materials, une filiale de Flintkote située  
à l'ouest de Toronto. Ceci permettra à votre  
compagnie de mieux desservir ce marché sans  
cesse croissant.

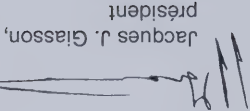
Une usine de concassage d'une capacité de 500  
tonnes à l'heure fut mise en marche au mois de  
mai 1976 à Lucerne, Québec, près d'Ottawa.

## PERSPECTIVES

Votre compagnie a acquis le 1er février 1977 les  
actifs de la cimenterie de Hudson, propriété de  
Universal Atlas, une filiale de United States Steel  
Corporation. Le prix d'achat a été de \$8.2 millions,  
dont \$2.4 millions comptant et le solde payable  
en dix ans. Cette acquisition donnera accès à  
votre compagnie aux marchés de New York,  
Boston et Providence, U.S.A. et permettra, par  
conséquent, une plus grande utilisation de nos  
facilités de production de ciment.

N'ayant pas de contrats de travail importants à  
signer et escomptant un meilleur climat dans les  
relations ouvrières au Québec, votre compagnie  
espère rétablir ses profits en 1977 au niveau des  
années antérieures.

Vos administrateurs tiennent à remercier  
sincèrement la clientèle pour son fidèle appui  
ainsi que tout le personnel pour son dévouement  
inlassable.

  
Jacques J. Glasson,  
président

# Faits saillants

## BÉNÉFICES

Ventes nettes	178,466,000	159,301,000
Fonds émanant des opérations	24,851,000	22,926,000
Amortissement et épuiement	11,733,000	12,544,000
Impôts sur le revenu	9,781,000	7,099,000
Bénéfice net—	11,918,000	9,309,000
—excluant poste extraordinaire	11,918,000	9,309,000
—incluant poste extraordinaire	12,660,000	9,774,000

## VALEURS PAR ACTION

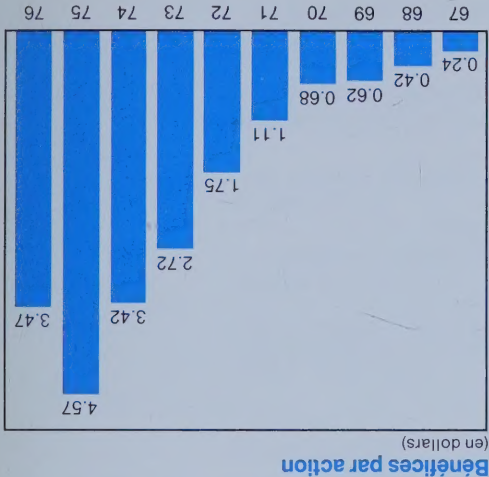
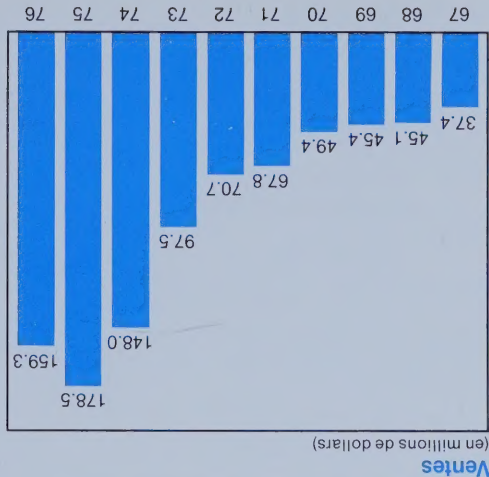
Bénéfice net—	3.31	3.47
—excluant poste extraordinaire	3.31	3.47
—incluant poste extraordinaire	4.30	4.57
Fonds provenant des bénéfices	8.17	8.96
Dividendes	1.00	1.00
Valeur aux livres	22.68	20.60

## AUTRES

Additions nettes aux immobilisations	11,734,000	12,355,000
Fonds de roulement (déficit)	3,304,000	(9,894,000)
Capacité annuelle de production de ciment en tonnes	2,600,000 t.	3,800,000 t.

# Champ des opérations

- 3 Usines de production de ciment  
12 Centres de distribution de ciment  
48 Usines de béton  
6 Usines de mélange bitumineux  
3 Entreprises de construction de route et de pavage industriel
- 10 Carrières de pierre concassée  
3 Sablières  
2 Usines de blocs de béton  
1 Usine de béton précontraint  
11 Centres de matériaux de construction  
6 Centres de distribution d'huile  
8 Centres de distribution de bois de construction



Note: Les années 1967 à 1972 ont été reprises pour refléter la subdivision des actions sur la base de 3 pour 1 en 1973.





# La compagnie des Ciments du St-Laurent

## SIÈGE SOCIAL

50, Place Crémazie ouest, bureau 1024  
Montréal, Québec H2P 2T7

## CIMENTERIES

BEAUPORT, QUÉ. JOLIEtte, QUÉ. Jean-Louis Carmichael, Directeur général  
MISSISSAUGA, ONT. Georges Zulauf, Directeur général

## CENTRES DE DISTRIBUTION DE CIMENT

Mississauga, Ont. London, Ont. Ottawa, Ont. Sudbury, Ont. Thunder Bay, Ont.  
Beaufort, Qué. Joliette, Qué. LaSalle, Qué. Longueuil, Qué. Moncton, N.B. Buffalo, N.Y. Elizabethtown, N.Y.

## FILIALES EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

### ONTARIO

Dufferin — Division Construction W. R. McKenzie, Président  
Dufferin — Division Agrégats F. J. DeWitt, Président

Dufferin — Groupe de Produits de Béton: R. J. Tweedy, Président

Division Toronto G. Woolgar, Directeur général

Division Hamilton D. Parks, Directeur général

Division Ottawa-Hull G. Archambault, Directeur général

Division Nord-Barrie J. McQueen, Directeur général

H. Boehmer Ltd. M. R. Good, Président

McCowan Mobile Mix Ltd. P. McCowan, Président

Transit Mixed Concrete A. Nordstrum, Directeur général

### QUÉBEC

Ciment Indépendant Inc. Raymond Miron, Président Du Conseil  
Les Divisions Les Mir et Demix Jacques Baylaucq, Vice-Président des exploitations

Demix Béton C. Bays, Directeur général

Demix Agrégats J. C. Lemieux, Directeur général

Demix Construction J. Lamy, Directeur général

Les Mir Construction G. Lesage, Directeur général

Vibrex Inc. — Béton précontraint P. Viger, Président

Québec Ready-Mix Inc. P. Viger, Président

Dufour Ready-Mix Inc. P. Parent, Président

Lévis Ready-Mix Inc. R. Gagnon, Directeur général

## ADMINISTRATEURS

Raymond Barbey  
Ex-associé  
Lombard, Odier & Cie  
Genève, Suisse.

John R. Bradfield  
Président Honoraire du Conseil  
Noranda Mines Ltd.  
Toronto.

Pauli Chapdelaine  
Ex-Président  
La cie des Ciments du St-Laurent  
Sainte-Adèle, Qué.  
Jacques J. Giasson  
Président  
La cie des Ciments du St-Laurent  
Montréal.

Louis Hébert  
Président du Conseil  
Banque Canadienne Nationale  
Montréal.

Robert V. Hicks, C.R.,  
Associé  
Hicks Morley Hamilton Stewart Storie  
Toronto.

Robert Koch  
Président du Conseil et  
Chef de la Direction  
La cie des Ciments du St-Laurent  
Montréal.

## DIRIGEANTS

Robert Koch  
Président du Conseil et  
Chef de la Direction  
Jacques J. Giasson  
Président

Serge Jacques  
Adjoint au Président  
Jacques Baylaucq  
Vice-Président

Jean-Louis Carmichael  
Vice-Président  
Wilbrod Décarie  
Vice-Président

Thorne Riddell & Cie

## VÉRIFICATEURS

Montréal Trust  
Québec, Montréal, Toronto, Vancouver

## RÉGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

Erwin Mächler  
Président du Comité de Gestion  
"Holderbank" Financière Glaris S.A.  
Glaris, Suisse.

John McCreedy  
Vice-Président Principal  
Inco Ltd.  
Toronto.

Carlo Montandon  
Président du Conseil et Chef de la Direction  
Cementaria di Merone S.A.  
Merone, Italie.  
Anton E. Schrafl  
Administrateur-Délégué  
"Holderbank" Financière Glaris S.A.  
Glaris, Suisse.

Collin W. Webster  
Vice-Président du Conseil  
Canadian Fuel Marketers Ltd.  
Montréal.

Rudolf Zur Linden  
Président du Conseil et Chef de la Direction  
Jura-Cement-Fabriken  
Aarau, Suisse.

Walter F. Penny  
Vice-Président aux Finances

James D. Tweedy  
Vice-Président  
Georges Zulauf  
Vice-Président

Georges Lachance  
Secrétaire  
Guy Turgeon  
Trésorier





Rapport annuel 1976

**CIMENTS DU ST-LAURENT**  
LA COMPAGNIE DES